

Le Fonds Portzamparc PME ISR investit principalement dans des actions de sociétés de l'Espace Economique Européen de petites et moyennes capitalisations éligibles au PEA-PME dans l'objectif de réaliser une performance nette de frais par an de 7% pour la part I, de 6,90% pour la part P et de 6% pour la part C, sur la durée minimale de placement recommandée de cinq ans. La stratégie d'investissement repose sur 1/ une analyse quantitative à partir de la note Eclairys (méthodologie propriétaire basée sur les sciences comportementales) pour cartographier notre univers de 2 000 valeurs en différentes phases de marché de façon factuelle et 2/ une analyse fondamentale des sociétés (analyse des états financiers, valorisation boursière, endettement financier, génération de cash-flow...) tout en intégrant des critères environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance.

Equipe de Gestion



Clémentine
de BUTLER



Benjamin
GLUSSOT



Sylvain
LANDREAU



Geoffrey
MELCHIOR



Augustin
SOCIE

Caractéristiques du Fonds	
Encours du fonds	110 M€
Classification AMF	Actions des pays de l'Union Européenne
Indice	- -
Éligibilité	PEA-PME
Horizon de placement	Minimum 5 ans

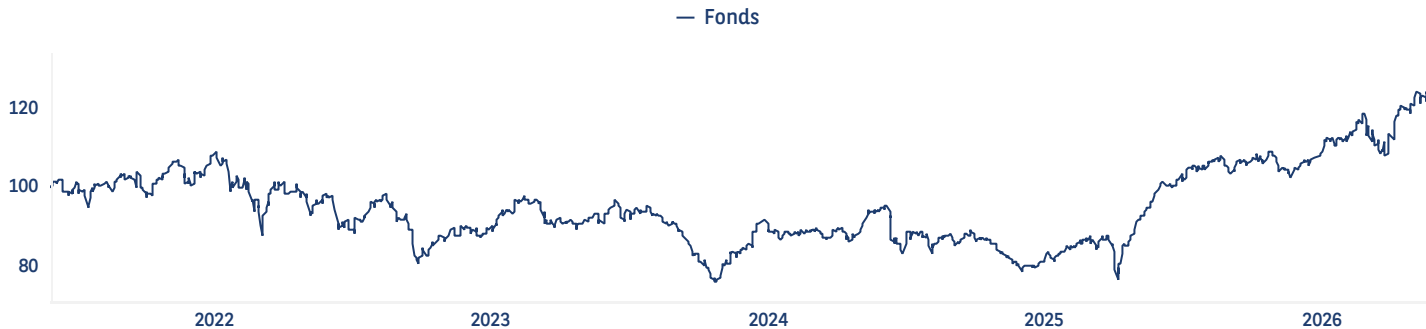
Niveau de risque (SRI)



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Pour plus de détails concernant les risques, veuillez-vous référer au prospectus.



Performances ¹



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations du marché et peuvent varier tant à la hausse qu'à la baisse. Ces informations sont complétées dans le DIC PRIIPS.

	Performances cumulées ¹								Performances annualisées ¹		
	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création ²	5 ans	10 ans	Depuis création ²
Fonds	6,3%	8,3%	22,6%	29,3%	41,7%	29,1%	76,4%	620,3%	5,2%	5,8%	7,4%

	Performances civiles ¹					Volatilités			
	YTD	2025	2024	2023	2022	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	18,4%	33,1%	-10,9%	2,6%	-17,4%	13,7%	14,5%	15,3%	15,2%

¹ Tous les chiffres sont nets de frais,

² Création le 01/12/1998

Commentaire sur le mois écoulé

Le marché a fait preuve d'une forte résilience malgré un environnement géopolitique toujours instable au Moyen-Orient, marqué par une succession de signaux contradictoires pour aboutir à un accord de paix. Le fonds poursuit son rebond avec une hausse de +6.3% en mai et +18.4% depuis le début de l'année. Le secteur de la Technologie signe la meilleure performance du mois, dans le sillage de la flambée mondiale de l'IA, entre publications solides des semi-conducteurs et recherche par les investisseurs des rares gagnants européens. Le fonds profite ainsi de la hausse de de Semco (composants semi, +15.0%) et des équipementiers PVA Tepla (+19.6%) et Suss Microtec (+20.9%). Enfin, LU-VE (solutions de refroidissement, +22.9%) poursuit son ascension depuis l'annonce du méga contrat US dans les data centers. À l'opposé, Nordex (turbines éoliennes, -14.7%) subit des prises de bénéfices. Scatec (développeur ENR, -14.3%) pâtit d'une mauvaise publication. Enfin, Tecnicas Reunidas (ingénierie pour l'énergie, -10.6%) a annoncé une provision inattendue sur ses projets au Moyen-Orient. Du côté des transactions, nous avons initié plusieurs positions à la suite de bonnes publications, notamment Mersen (composants électriques), FACC (aéronautique), PORR (construction) et Jenoptik (composants optiques). Au sein du secteur de la santé, nous avons arbitré Attendo au profit de Ambea, plus exposé sur le segment des cliniques spécialisées.





Chiffres Clés	
Nombre total de positions	52
Part Actions	100,12%
Liquidités	-0,12%
Top 10	28,37%
Capitalisation Médiane	2,0 Mds €
Capitalisation Pondérée	3,2 Mds €

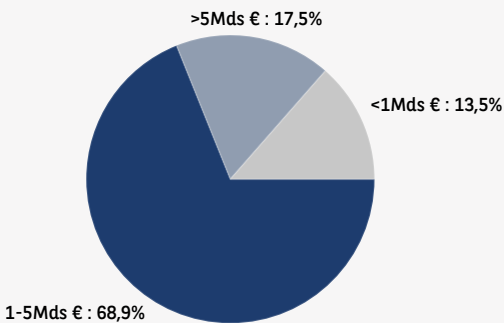
Principales positions		
Positions	% Actif	Notes Eclairys
 Grenergy Renovables	3,14%	82
 Exosens	3,11%	85
 Alk-abello A/s	3,04%	80
 Granges Ab	2,82%	93
 Ovs Spa	2,81%	100
 Elmos Semiconductor SE	2,80%	82
 Exail Technologies	2,75%	85
 Fiera Milano Spa	2,72%	72
 Banco Comercial Portugues-r	2,70%	99
 Construcc Y Aux de Ferrocarr	2,48%	71

Plus fortes contributions sur le mois			
	Contributions	% Actif	Commentaires
 Lu-ve Spa	0,56%	2,47%	Contrat majeur
 Koninklijke Heijmans N.v	0,48%	2,13%	CMD +
 Facc AG	0,48%	1,97%	Publication +

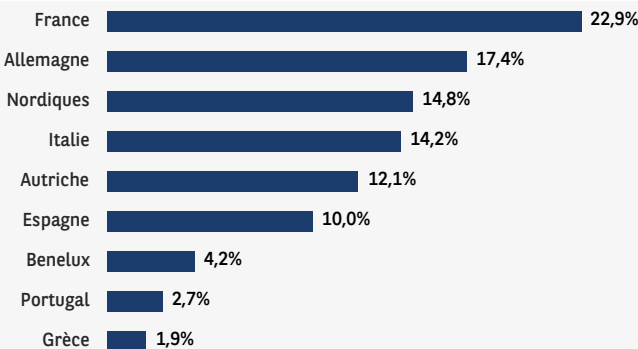
Plus faibles contributions sur le mois			
	Contributions	% Actif	Commentaires
 Nordex SE	-0,42%	2,27%	Prises de bénéfices
 Scatec Asa	-0,38%	2,27%	Publication -
 Tecnicas Reunidas SA	-0,29%	2,30%	Publication -

Mouvements sur le mois		
 Achats / Renforcements	% Actif	Notes Eclairys
 Ambea Ab	1,89%	69
 Facc AG	1,29%	100
 Mersen	1,24%	100
 Ventes / Allègements	% Actif	Notes Eclairys
 Attendo Ab	2,31%	89
 Munters Group Ab	1,87%	82
 Maire Spa	1,17%	82

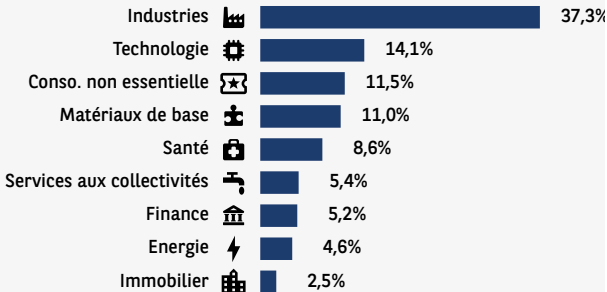
Répartition par taille de capitalisation



Répartition géographique



Répartition sectorielle





Informations Extra-Financières		
Score ESG	Fonds	Univers
Score ESG neutre	50	50
Contribution environnementale 	+2,7	+0,4
Contribution sociale 	+2,3	+0,7
Contribution à la gouvernance 	+0,2	-0,5
Score ESG global	+55,2	+50,6
Taux de couverture (en capitalisation)	91,8%	90,3%

Principales incidences négatives	Fonds	Univers
Climat : Intensité carbone (PAI 3) 	40,7	243,4
Biodiversité : Incidence négative (PAI 7) 	0,0%	1,8%

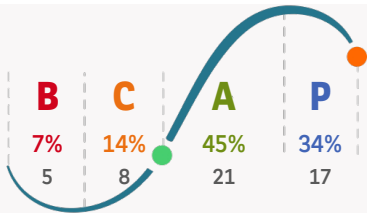
Taxonomie européenne	Investissements durables	Principales incidences négatives (PAI)
22% d'investissements alignés sur la taxonomie européenne dans le Fonds (min 2%)	61% d'investissements durables dans le Fonds (min 20%)	Le Fonds prend en compte les 14 Principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (E, S et G)

Analyse Eclairys

Note relative

73

La note Eclairys synthétise les trois versions du GPS (version absolue, version relative au marché, vision relative au secteur). Elle évolue entre 0 et 100. Plus la note est élevée, mieux le support d'investissement est orienté.



Les 4 phases du GPS

Le GPS est actualisé chaque semaine et permet de cartographier chaque titre en quatre phases distinctes :

B pour Baisse, C pour Controverse, A pour Accélération, P pour Pause.

Phase de Baisse : les moyennes mobiles sont orientées à la baisse.

Phase de Controverse : les moyennes mobiles longues (50, 100 et 200j) sont orientées à la baisse et les moyennes mobiles courtes (5, 10 et 20j) sont orientées à la hausse.

Phase d'Accélération : les moyennes mobiles sont orientées à la hausse.

Phase de Pause : les moyennes mobiles longues (50, 100 et 200j) sont orientées à la hausse et les moyennes mobiles courtes (5, 10 et 20j) sont orientées à la baisse.





Caractéristiques du Fonds	
Forme juridique	FCP de droit Français
Code ISIN	FR0000989543
Classification AMF	Actions des pays de l'Union Européenne
Affectation des résultats	Capitalisation
Société de Gestion	Portzamparc Gestion
Dépositaire	CACEIS Bank
Heure limite de centralisation	11h30
Règlement livraison	J+5 ouvrés maximum
Valorisateur	CACEIS Fastnet
Date de création	1 décembre 1998

Merci de vous reporter au prospectus pour de plus amples précisions sur l'ensemble des frais.

Information à l'attention des porteurs de parts du Fonds :
Portzamparc Gestion a décidé d'ouvrir un compte de recherche au sens de l'article 314-22 du RG de l'AMF. Des frais de recherche peuvent être facturés au Fonds.

Calcul de la Valeur Liquidative	
Devise de cotation	Euro
Valorisation	Quotidienne
Cours	Clôture
Publication	J+1 ouvré
Frais du Fonds	
Frais de gestion	2%
Commission de souscription (non acquise)	2% Max
Commission de rachat (non acquise)	Néant
Frais de fonctionnement et autres services	0,5%
Commission de surperformance	15% TTC au delà d'une performance annuelle nette de frais du Fonds de 6%



Lexique

Biodiversité -Incidence négative (PAI 7) : Il est défini par le règlement SFDR comme les "Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité". Compte tenu de l'état de la donnée sur la biodiversité, différentes méthodologies existent pour déterminer ce PAI au niveau d'une entreprise. Nous nous basons sur Sustainalytics qui localise des incidents en lien avec l'environnement datant de moins de 3 ans, situés dans des zones sensibles sur le plan de la biodiversité. Ces zones sont définies par la réglementation (e.g. zones Natura 2000, UNESCO World Heritage). Le résultat pour une entreprise est binaire : "Oui, a une incidence négative" ou "Non, n'a pas d'incidence négative". Ensuite nous calculons cet indicateur au niveau du Fonds en fonction du poids respectif de chaque entreprise dans le portefeuille.

Contribution ESG : La contribution ESG correspond au bonus/malus apporté par le facteur ESG à la note globale (/100) par rapport à un niveau neutre de 50.

ESG :

Environnementaux : Analyse de l'impact direct ou indirect de l'activité de l'entreprise sur l'environnement.

Sociaux : Regard sur l'impact de l'activité de l'entreprise sur ses employés, clients, fournisseurs et la société civile par référence à des valeurs universelles (Droits de l'Homme, Droit du travail, lutte contre la corruption...).

Gouvernance d'entreprise : Examen de la manière dont l'entreprise est dirigée, administrée et contrôlée, et notamment sur les relations qu'elle entretient avec ses actionnaires, son conseil d'administration et sa direction.

Intensité carbone : L'intensité carbone représente la quantité d'émissions de gaz à effet de serre (scope 1 + 2) générée par une entreprise pour chaque million d'euros de chiffre d'affaires. A l'échelle d'un Fonds, cet indicateur est calculé comme la somme pondérée des intensités carbone individuelles des entreprises détenues, en fonction de leur poids respectif dans le portefeuille.

Note Eclairys : La note Eclairys, qui varie entre 0 et 100, est attribuée aux 2 000 valeurs sélectionnées et suivies par Portzamparc. Il s'agit d'un indicateur quantitatif propriétaire qui reflète le comportement boursier des titres. La note maximale de 100 est accordée aux titres affichant les meilleurs comportements boursiers, tandis que la note minimale de 0 correspond aux titres ayant les pires comportements boursiers. La note Eclairys évalue le comportement boursier d'un titre en agrégeant plusieurs indicateurs d'évolution de cours, tant absolus que relatifs, calculés notamment à partir de moyennes mobiles allant de 5 à 200 jours ouvrés, dividendes inclus.

La note Eclairys permet :

- d'évaluer rapidement le comportement d'un titre
- de visualiser le classement des titres
- de déterminer la note moyenne d'un portefeuille

GPS : En complément de la note Eclairys, le GPS fournit des informations détaillées sur le comportement d'un titre et de son secteur. Il présente, de manière objective, la tendance à moyen terme des valeurs. À l'instar de la note Eclairys, le GPS est un indicateur quantitatif propriétaire.

Il offre une représentation visuelle des valeurs et permet de cartographier l'univers d'investissement en 4 phases :

- B pour Baisse (phase de tendance à la baisse)
- C pour Controverse (phase de respiration intermédiaire après la baisse)
- A pour Accélération (phase de tendance à la hausse)
- P pour Pause (phase de respiration intermédiaire après la hausse)

Le GPS est disponible en vision absolue (GPS absolu), en vision relative par rapport à leur indice de référence (GPS relatif marché) et, pour les valeurs, en vision relative par rapport à leur secteur d'appartenance (GPS relatif secteur).

En vision relative, le GPS permet de faire découvrir à l'investisseur la notion de performance relative très utilisée par les professionnels de la gestion d'actifs.

NR : Net Return : Dividendes nets réinvestis.

Univers : Univers d'investissement du Fonds

Volatilité : La volatilité du Fonds indique dans quelle amplitude la valeur de ce Fonds peut varier, à la hausse comme à la baisse, par rapport à son prix moyen, sur une période de temps donnée.

Sources et calculs internes - données au 29/05/2026

Ce document constitue une présentation commerciale et non contractuelle à caractère purement informatif. Il ne s'agit donc ni d'une recommandation personnalisée d'investissement, ni d'une sollicitation ou d'une offre en vue de la souscription à ce produit. Le destinataire du présent document est invité à consulter ses propres conseils juridiques, fiscaux, financiers, comptables et tous autres professionnels compétents, afin de s'assurer que la souscription à ce produit est conforme à ses objectifs et ses besoins au regard de sa situation, notamment financière ou fiscale. Les informations contenues dans ce document sont issues de sources considérées comme fiables par Portzamparc Gestion. Portzamparc Gestion ne saurait garantir la parfaite fiabilité, exhaustivité et exactitude des informations provenant notamment de sources extérieures et figurant dans ce document. Les notations sont décernées à un instant donné et ne sont pas gage de performances futures. Enfin, les risques liés à l'investissement dans ce Fonds ainsi que ses caractéristiques sont décrits dans le Document d'Informations Clé pour l'Investisseur (DICI) de ce Fonds, qui doit être remis préalablement à la souscription. Les informations relatives au Fonds contenues dans le présent document ne se substituent donc pas à celles mentionnées dans la documentation réglementaire de ce Fonds tel que le prospectus disponible sur simple demande.

Pour les informations relatives aux données ESG : <https://www.portzamparcgestion.fr/fr/notre-engagement-responsable>

Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations du marché et peuvent varier tant à la hausse qu'à la baisse. Ces informations sont complétées dans le DIC PRIIPS du Fonds.

Portzamparc PME ISR C

ISIN : FR0000989543

Portzamparc Gestion - Agrément AMF n°GP 97077 - 10, rue Meuris, 44100 Nantes



www.portzamparcgestion.fr